



Segédanyag

Részvények értékelése – Származékos ügyletek

1. Feladat

Ön 54 nap múlva megkapja év végi jutalmát, emiatt ekkor szeretne vásárolni 10.000 darab részvényt. Azonban tart az árfolyamok emelkedésétől, emiatt ma vásárol egy európai vételi opciót, melynek díja 200.000 forint. Az opció kötési árfolyama 500 forint, a részvények jelenlegi árfolyama 515 forint. A piaci kamatláb 12%.

a.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 530 forint?



b.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 510 forint?



c.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 500 forint?



d.) Lehívja-e a vételi opciót 54 nap elteltével, amennyiben akkor a piaci árfolyam 490 forint?



2. Feladat

Megvásárolandó lakása ellenértékét 67 nap múlva kell kiegyenlítenie. Jelenleg rendelkezik 10.000 db részvénnyel, melyek aktuális piaci árfolyama 1.000 forint/db. A pozitív gazdasági előrejelzések miatt úgy gondolja, hogy a jövőben emelkedni fognak a részvényárfolyamok. Emiatt nem értékesíti ma részvényeit, hanem vásárol egy európai típusú eladási opciót. A kötési árfolyam 1.100 forint, az opciós díj 400.000 forint. A piaci kamatláb 15%.

a.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.050 forint?



b.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.080 forint?



c.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.100 forint?



d.) Érdemes lehívnia az opciót 67 nap múlva, feltéve, hogy akkor a részvények piaci árfolyama 1.200 forint?